

Junio 2026

Informe mensual

Afi Fondos



Este contenido tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en la CNMV. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.



Economía y mercados: ¿qué ha pasado en el mes?

Entorno

En junio, los principales bancos centrales han confirmado su cambio de sesgo respecto al que mostraban a principios de año. El encarecimiento del petróleo hasta los 120 USD de mayo, y su traslación a la inflación, hacía recomendable un giro en la política monetaria. El **BCE** lo ha materializado con una **subida de 25 pb**, hasta el 2,25%. En la **Reserva Federal**, el estreno de su nuevo presidente, Kevin Warsh, ha consolidado el cambio de perspectivas: si en enero se anticipaban entre dos y tres recortes desde el actual 3,50%-3,75%, ahora se debate cuándo se materializará la **primera subida**. Este giro se produce a pesar de que el petróleo ha regresado a la zona de los 70 USD tras el acuerdo entre EE. UU. e Irán. De ahí que la **renta fija** haya reaccionado en las últimas sesiones con una **moderación de las rentabilidades**, en especial en los tramos cortos (2 y 3 años), los más tensionados por el crudo. La relajación de las curvas **ha favorecido a las bolsas**, sobre todo a las **européas**, las más rezagadas desde los mínimos de marzo por su menor peso en el sector tecnológico. Es éste el que en junio ha sufrido un aumento de la volatilidad, asociado a las crecientes dudas sobre los niveles de valoración alcanzados. Esta volatilidad se ha traducido en fuertes rotaciones, prácticamente de una sesión a otra, dentro del ecosistema de la inteligencia artificial: los hiperescaladores, que financian el esfuerzo inversor (CAPEX); los semiconductores, que se benefician de ese CAPEX; y el software, presionado por la amenaza competitiva.

En paralelo, la nueva apreciación del **USD frente al EUR (+2,3% en junio)**, muy condicionada por el discurso de Warsh, ha propiciado un nuevo mes de correcciones en los metales preciosos, con caídas destacadas del **oro (-11,2%)** y la **plata (-20,1%)**.

Renta Fija

Aunque junio se salda con escasas variaciones netas en las curvas de tipos de interés, el comportamiento ha sido dispar entre áreas. En **Europa**, la mejora de visibilidad en el plano macro ha favorecido **cesiones en todos los tramos**. En **EE. UU.**, en cambio, el cambio de discurso de la Fed ha provocado un **ligero repunte en el tramo corto** (+11 pb en el bono a 2 años, hasta el 4,17%), mientras la referencia a 10 años cede hasta el 4,45% (-5 pb). Por su parte, los **diferenciales de crédito se mantienen por debajo de sus medias históricas**, aunque todavía por encima de los mínimos registrados en lo que va de año.

Renta Variable

Tras dos meses de fuertes revalorizaciones bursátiles, junio se salda con un retroceso del índice global (**-0,9% MSCI ACWI**), condicionado por el mal comportamiento de la bolsa estadounidense (**-1,1% del S&P 500**) y de los mercados emergentes (**-1,7% MSCI EM**). Mejor comportamiento relativo de las bolsas europeas (**+4,6% el Eurostoxx**), más favorecidas por la moderación del precio del petróleo y, en especial, por su menor peso en tecnología, sujeta a una mayor volatilidad, lo que explica la peor evolución del **Nasdaq (-2,8%)**.

Posicionamiento Afi

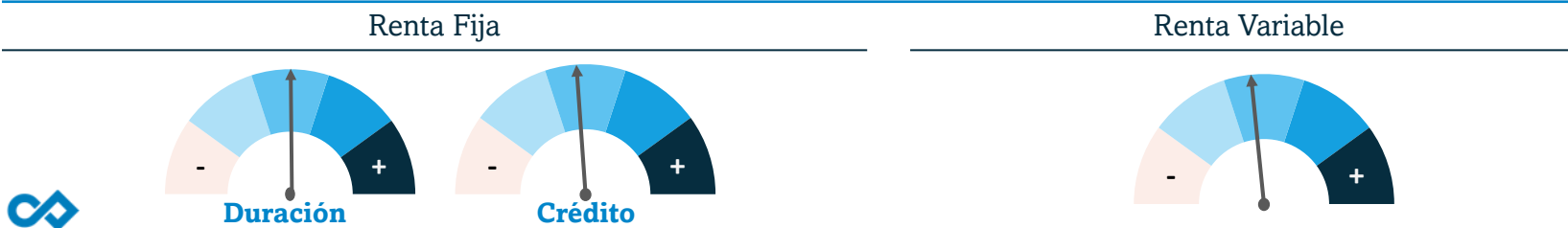
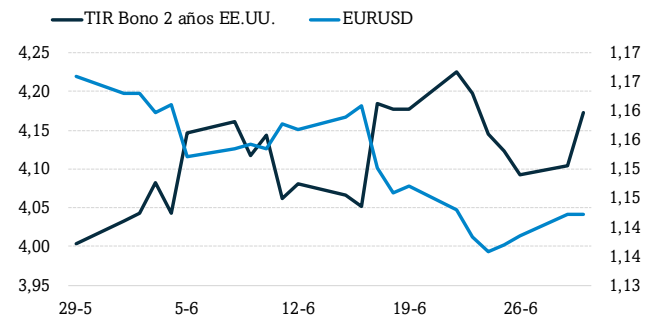


Gráfico del mes

Evolución TIR bono 2 años de EE.UU. (izda) vs EURUSD



Fuente: Afi, Bloomberg.

Evolución de los mercados de deuda

Renta Fija	Mes	Año	2025
Alemania	0,6%	1,2%	-1,5%
España	0,5%	1,4%	1,7%
EE.UU.	0,3%	0,4%	6,2%
Corp. grado inversión	0,5%	1,4%	3,0%
Corp. grado especulativo	0,7%	1,9%	5,1%
Emergente	0,0%	1,3%	8,4%

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2025
Euro (Eurostoxx 50)	4,6%	9,3%	18,3%
Europa (STOXX 600)	2,5%	8,4%	16,7%
Estados Unidos (S&P 500)	-1,1%	9,6%	16,4%
Mundo (MSCI ACWI)	-0,9%	10,4%	20,6%
Desarrollados (MSCI WORLD)	-0,8%	8,9%	19,5%
Emergentes (MSCI EM)	-1,7%	22,7%	30,6%

Divisas	Mes	Año	2025
EUR (Global)	-0,5%	-1,9%	6,8%
USD (Global)	2,3%	2,9%	-9,4%

Nuestros vehículos: de un vistazo

Fondos de Inversión

Afi Renta Fija

Preservación de capital

Afi Global

Gestión equilibrada

Afi Renta Variable

Rentabilidad a largo plazo

Plan de pensiones

FP Inversiones Globales

Invirtiendo en futuro

Categoría	Renta Fija	Mixto Flexible	Renta Variable	Mixto Conservador
Objetivo de inversión				
• Geografía	Europa	Global	Global	Global
• Renta Fija	100%	50% - 100%	0% - 25%	70% - 100%
• Renta Variable	0%	0% - 50%	75% - 100%	0% - 30%
Nivel de riesgo	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Rentabilidad/Riesgo				
Evolución en junio:	+ 0,3%	+ 0,5%	+ 1,8%	+ 0,9%
Evolución en 2026:	+ 0,3%	+ 1,7%	+ 5,2%	+ 2,7%

Junio 2026

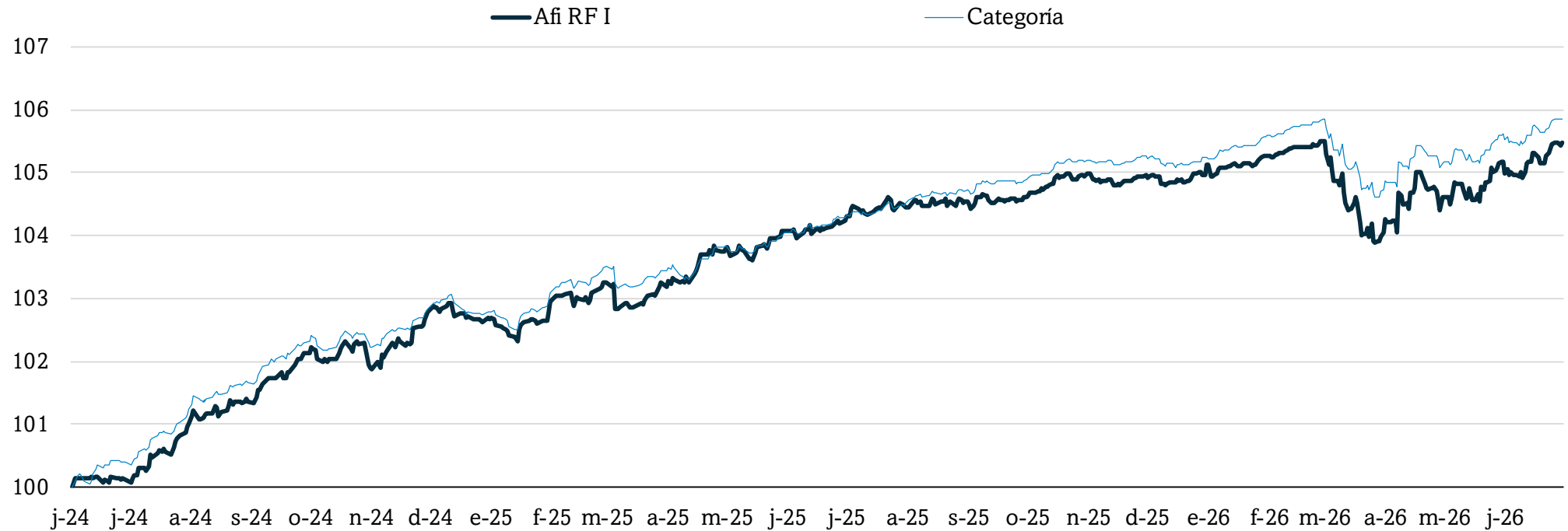
Afi Renta Fija

Preservación de capital

Este contenido tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en la CNMV. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.

Afi Renta Fija: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría* (100: junio-24)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		2025		2024				
													ARF	Cat.	ARF	Cat.	ARF	Cat.			
2026	0,1%	0,2%	-1,4%	0,5%	0,5%	0,3%								0,3%	0,4%						
																	ARF	2,4%	2,7%		
																	Cat	2,4%	2,8%		

*Categoría: "Índice Afi Renta Fija Corto Plazo EUR", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.



Afi Renta Fija: ¿qué hemos hecho?

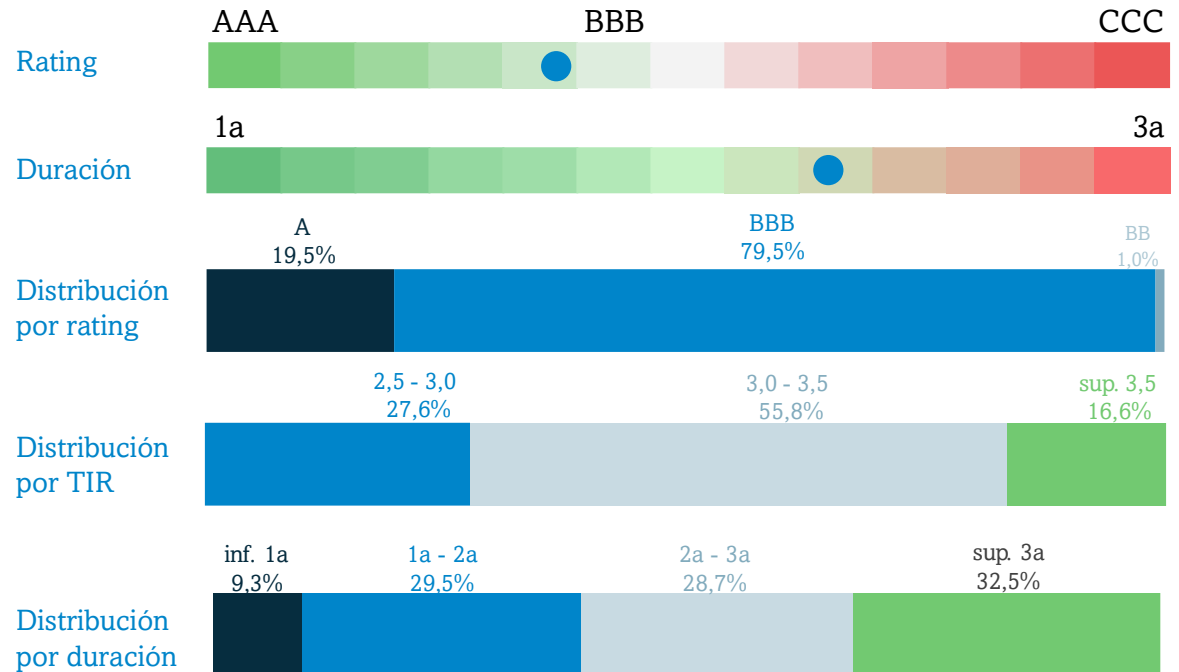
Gestión del fondo en el último mes

En junio se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo, orientados a mejorar el perfil de rentabilidad de la cartera. En concreto, se ha **reducido** la exposición a emisiones con vencimiento en **2027 y 2028** con un menor potencial de rentabilidad (Engie 2027), para **incrementar** la inversión en referencias situadas en **tramos más largos de la curva** (Cepsa 2031). De este modo, la exposición a renta fija corporativa con grado de inversión asciende hasta el 91,3%, con una exposición a monetarios del 2,4%, un 5,3% en subordinación y un 0,9% en el segmento high yield. Respecto a las métricas de cartera, la **duración** se mantiene estable en torno a los **2,4 años**, distribuida en un 38,8% en tramos inferiores a 2 años, un 28,7% entre dos y tres años y un 32,5% en tramos superiores, tras la adquisición del bono de Cepsa. Por su parte, la **TIR** de la cartera se mantiene en el **3,2%**, con un **rating** medio de **BBB+**. Por sectores, la cartera mantiene una exposición ampliamente diversificada, con mayor presencia en financiero (25,0%) y eléctricas (10,0%), y una exposición más reducida a otros sectores como tecnología (7,3%), materias primas (6,6%), industrial (6,5%) y bebidas (6,2%).

Posicionamiento de la cartera

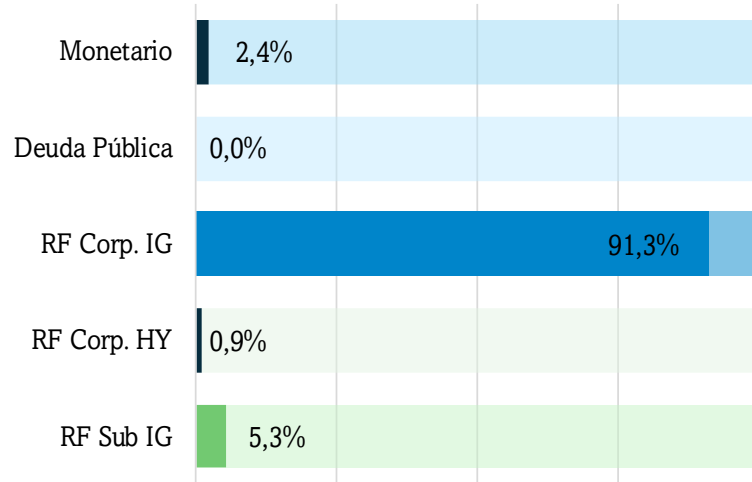
Categoría	jun.-26	may.-26	Variación	
Monetario	2,4%	3,4%	-1,0%	▼
Deuda Pública	0,0%	0,0%	0,0%	—
RF Corp. IG	91,3%	90,5%	0,8%	▲
RF Corp. HY	0,9%	0,9%	0,0%	▲
RF Sub IG	5,3%	5,2%	0,1%	▲

Categoría	Peso	Rating
Monetario	2,4%	BBB-
Deuda Pública	0,0%	n.a.
RF Corp. IG	91,3%	BBB+
RF Corp. HY	0,9%	n.a.
RF Sub IG	5,3%	BBB
Total / Media	100,0%	BBB+



Afi Renta Fija: posicionamiento

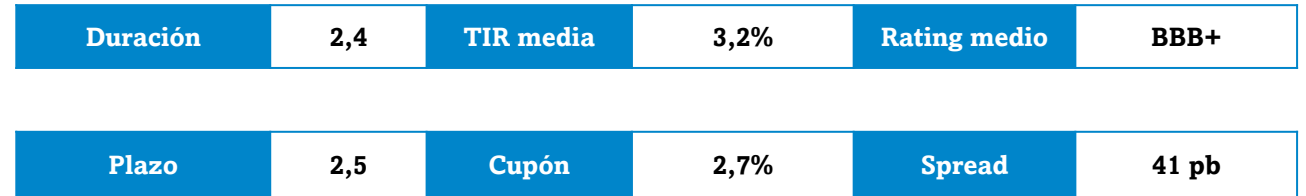
Posicionamiento actual



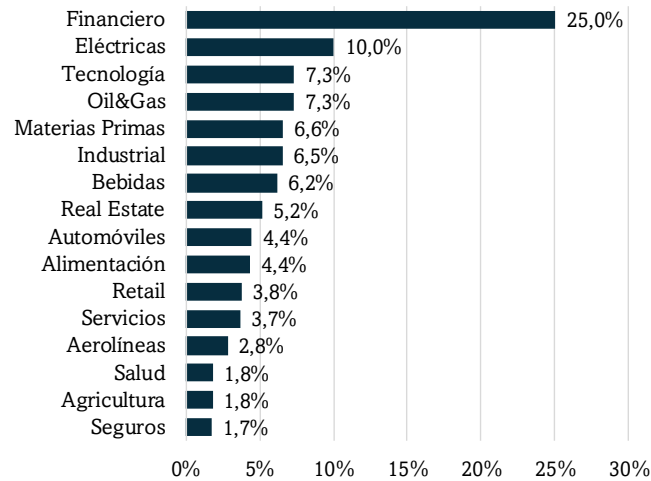
Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso	País	Peso
Booking Holdings 4,25 may-29	3,8%	Francia	23,7%
Pandora 4,5 abr-28	3,8%	España	17,1%
ENI SPA 4,30 feb-28	2,8%	EE.UU.	14,5%
RCI Banque 4,875 jun-28	2,8%	Reino Unido	14,3%
ArcelorMittal 3,125 dic-28	2,8%	Países Bajos	8,8%
Electricite De France 3,75 jun-27	2,8%	Italia	4,7%
JP Morgan Chase 3,674 jun-28	2,8%	Alemania	4,6%
Deutsche Bank may-28	2,7%	Dinamarca	3,8%
Babcock1,375 sep-27	2,7%	Luxemburgo	2,8%
Total Energies 0,696 may-28	2,6%	Finlandia	1,7%

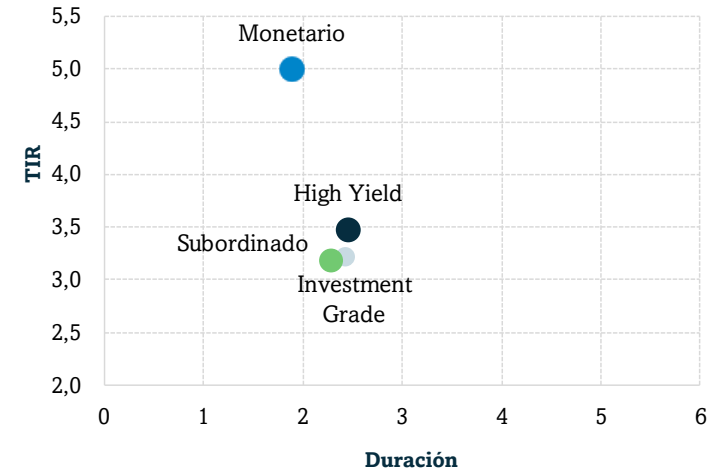
Principales datos de la cartera



Distribución sectorial



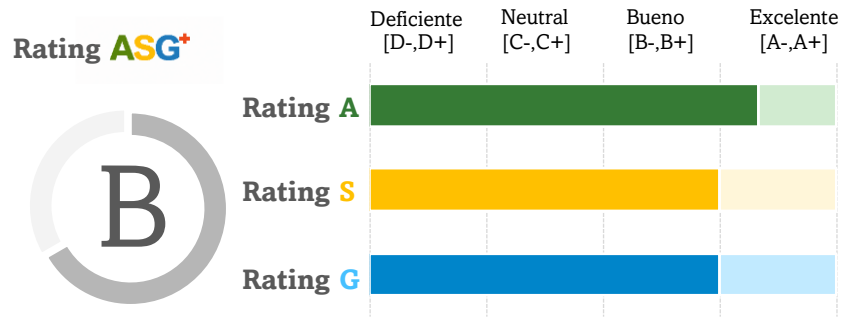
Duración y TIR



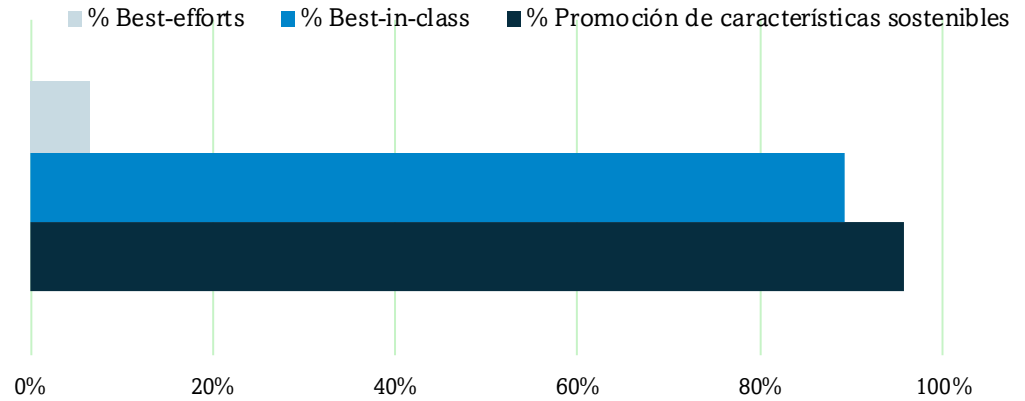
Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	29,9%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	29,9%
% alineada con Taxonomía	0,0%

Exclusiones y PIAs



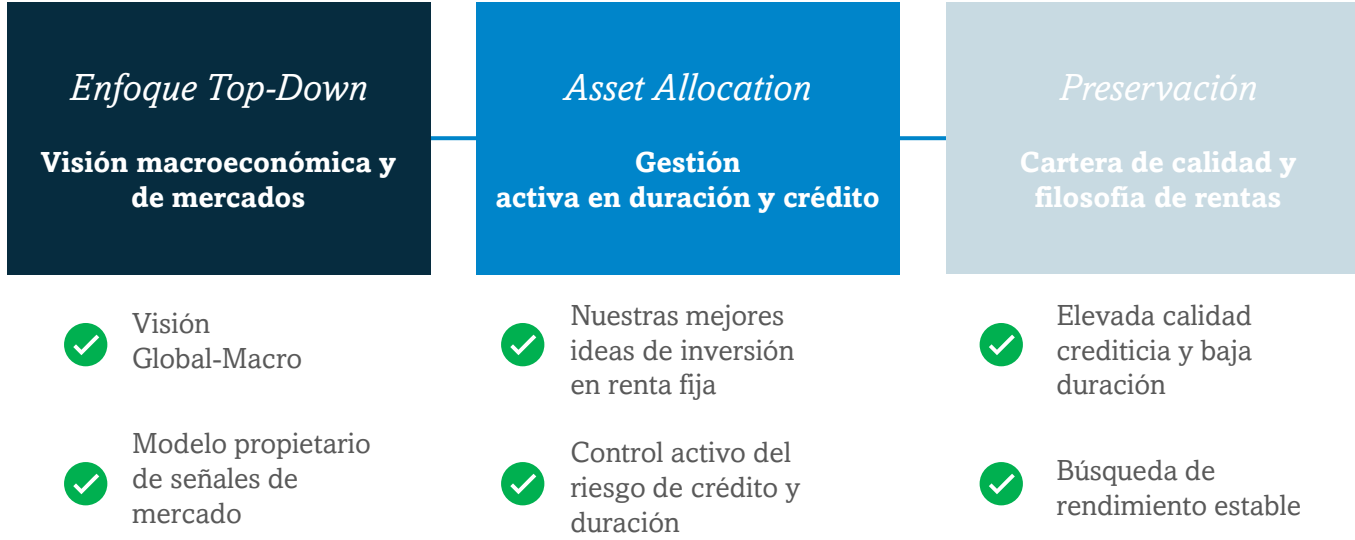
Armamento controvertido:
0% exposición



Consideración de PIAs

Afi Renta Fija: de un vistazo

Objetivo de inversión



Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Información clave

Categoría	Renta Fija EUR
Lanzamiento	30/05/2024 – Clase I 17/05/2024 – Clase R
Patrimonio	11,0 M
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase I	ES0142537069
ISIN Clase R	ES0142537077
Ratio total de gastos	Clase I: 0,71% Clase R: 1,01%
Acumulación / Distribución	Acumulación

Cómo contratar

A través de **Afi Inversiones Globales, SGIIC**

operaciones_sgiic@afi.es

A través de las **entidades financieras** que operan con:



Junio 2026

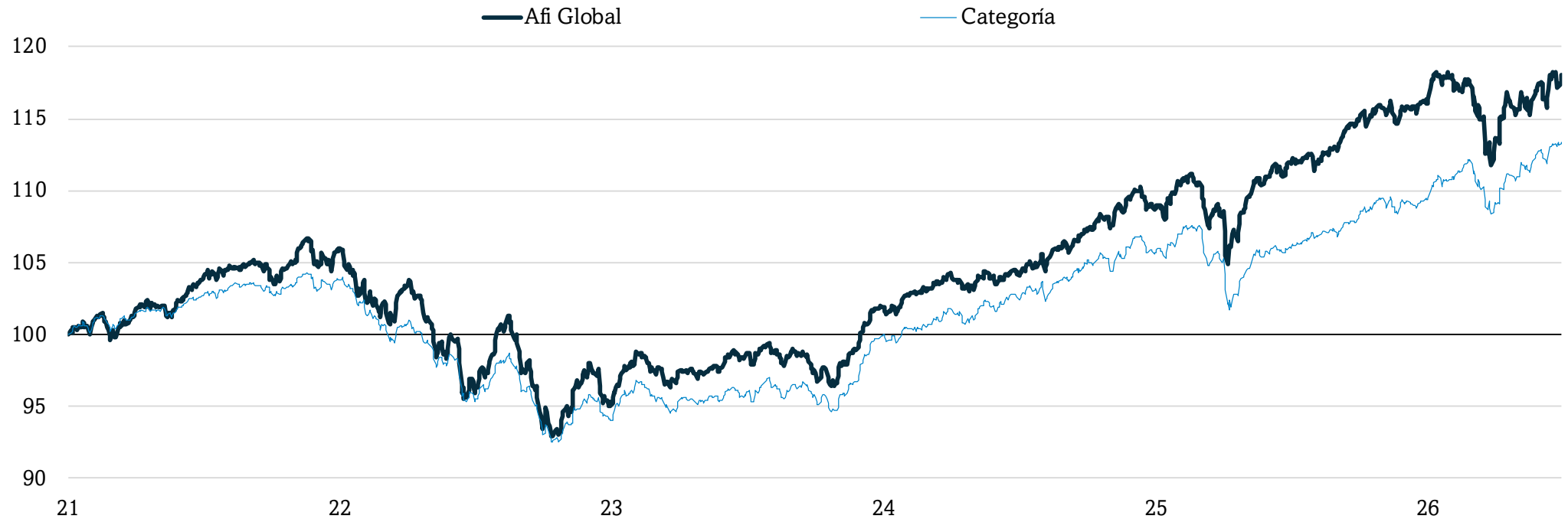
Afi Global

Gestión equilibrada

Este contenido tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en la CNMV. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.

Afi Global: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría*1 (100: Febrero-21)



Rentabilidades mensuales y anuales

	Año												Año						
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	AG - R	Cat.	2025	2024	2023	2022	
2026	1,6%	-0,3%	-4,1%	2,5%	1,6%	0,5%							1,7%	3,6%	AG	6,7%	6,7%	7,3%	-10,3%
															Cat	3,5%	5,8%	6,3%	-9,5%

*1 Categoría: "Índice Afi Renta Fija Mixta Internacional", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.

*2 La evolución y las rentabilidades de Afi Global corresponden a la clase R hasta el 7 de abril de 2026, fecha de lanzamiento de la clase institucional (I). A partir de dicha fecha, las rentabilidades se refieren a la clase I.

Afi Global: ¿qué hemos hecho?

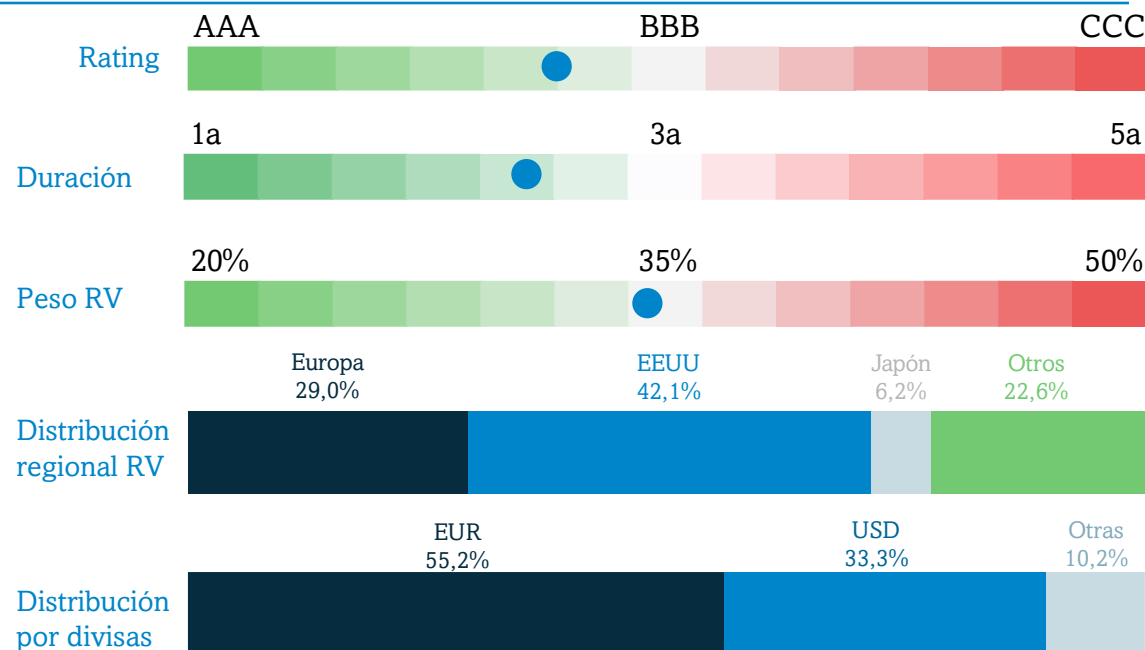
Gestión del fondo en el último mes

En junio se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija**, se ha iniciado una posición en **deuda pública del Reino Unido a 8 años** (0,9%), denominada en GBP, con una TIR cercana al 4,7%. En crédito, se han realizado **compras** en el segmento **investment grade** en el tramo de 4 a 7 años (IAG, Ferrovial, Cepsa y Cajamar, entre otros), así como en **deuda subordinada** (Aegas, call 2029) y **pagarés**, destacando la incorporación de TSK, con vencimiento en 2028 y una TIR del 5,25%. Estas operaciones se han financiado parcialmente mediante ventas de deuda pública con menor atractivo relativo, emisiones investment grade con vencimientos más cortos (2027-2028) y deuda subordinada. Como resultado, la exposición total a renta fija desciende hasta el 50,1%, con una calificación crediticia media de BBB+, una duración de 3,2 años y una TIR del 3,9%. En **renta variable**, se han aprovechado las correcciones del mercado para incorporar nuevas posiciones en compañías más **sensibles al gasto de los hiperescaladores**, como Corning (0,7%), Lumentum (0,5%) y Broadcom (0,8%). Asimismo, se ha incrementado la exposición a **Coinbase** hasta el 0,6%, Japón a través de ETF hasta el 2,2% y se ha incorporado un ETF sobre el MSCI World Healthcare (0,5%) para reforzar la exposición al **sector salud**. Como resultado, la **exposición bruta** a renta variable se ha incrementado hasta el **36,6%**, si bien la exposición **neta** de coberturas se ha situado en el **34,6%** (frente al 30,7% del mes anterior).

Posicionamiento de la cartera

Categoría	jun.-26	may.-26	Variación	
Monetarios	5,3%	2,7%	2,6%	▲
Deuda Pública	5,2%	9,0%	-3,8%	▼
Renta Fija Corporativa	43,7%	44,4%	-0,7%	▼
Renta Fija Emergente	1,2%	1,2%	0,0%	▲
Renta Variable	34,6%	30,7%	3,9%	▲
Otros	7,0%	5,8%	1,2%	▲

Categoría	Peso	Rating
Deuda Pública	5,2%	AA-
Renta Fija Corporativa	43,7%	BBB
Renta Fija Emergente	1,2%	BBB
Total / Media	50,1%	BBB+

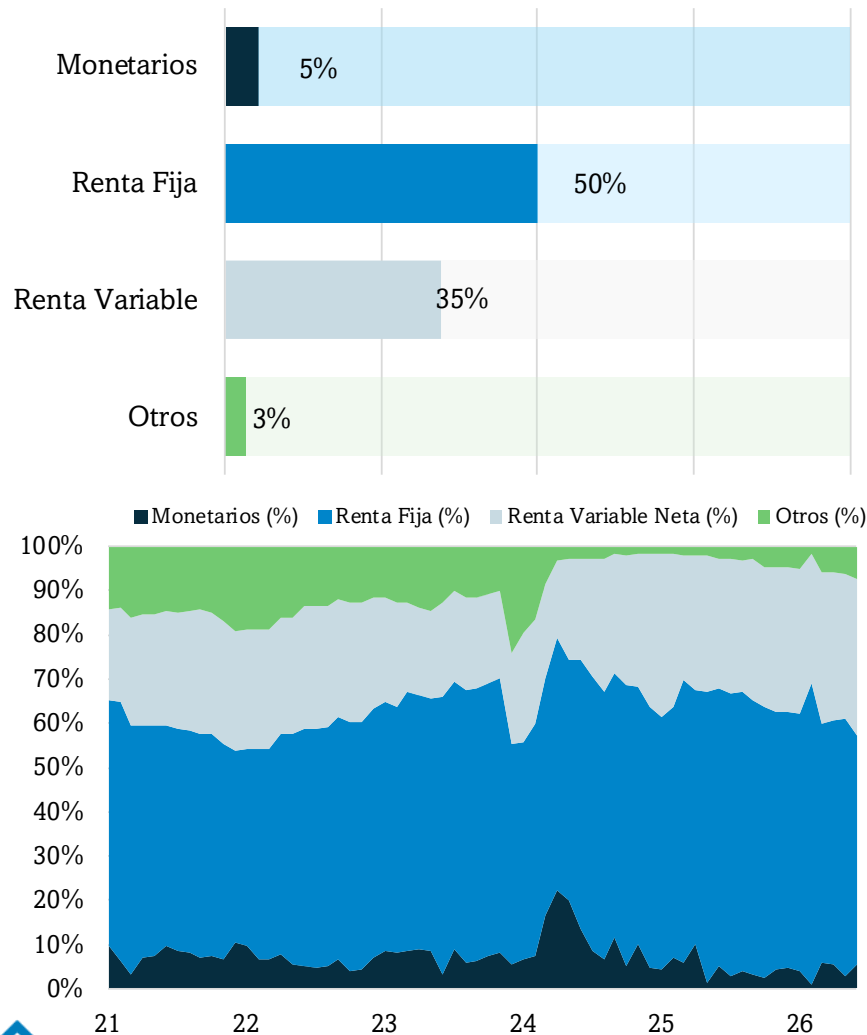


La exposición a USD se reduce hasta el 18% con el uso de derivados de cobertura



Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

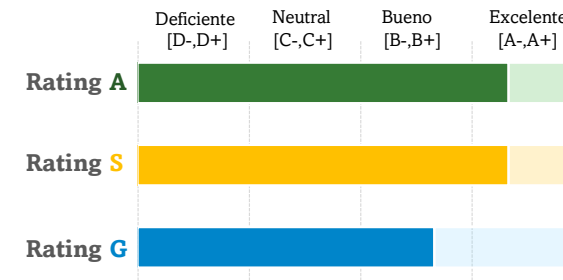
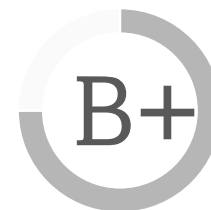
Duración	3,2	TIR media	3,9%	Rating medio	BBB+
PER	28,0	ROE	31,2%	Rent. Div.	1,1%

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
Estados Unidos 3,875 ago-34	1,7%	TSMC	2,4%
Unión Europea 1,00 jul-32	1,5%	ASML	2,0%
H&M 4,875 oct-31	1,4%	Lam Research	1,9%
Sabadell CoCo Call may-31	1,4%	Exxon Mobil	1,2%
BNP 4,25 abr-31	1,4%	Microsoft	1,1%
Saint Gobain 3,5 ene-29	1,3%	Amundi Nikkei 400	1,0%
CEPSA 4,125 abr-31	1,3%	Meta	1,0%
Pandora 3,875 may-30	1,3%	Alphabet	1,0%
Cajamar 3,75 abr-32	1,3%	Babcock	1,0%
Técnicas Reunidas 5,6 jun-31	1,3%	Amazon	1,0%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



Afi Global: de un vistazo

Objetivo de inversión



Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Información clave

Categoría	Global
Lanzamiento	02/04/1998 – Clase R 07/04/2026 – Clase I
Patrimonio	30,4 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase R	ES0142537036
ISIN Clase I	ES0142537085
Ratio total de gastos	Clase R: 1,50% Clase I: 0,89%
Acumulación / Distribución	Acumulación

Cómo contratar

A través de **Afi Inversiones Globales, SGIC**

operaciones_sgiic@afi.es

A través de las **entidades financieras** que operan con:



Junio 2026

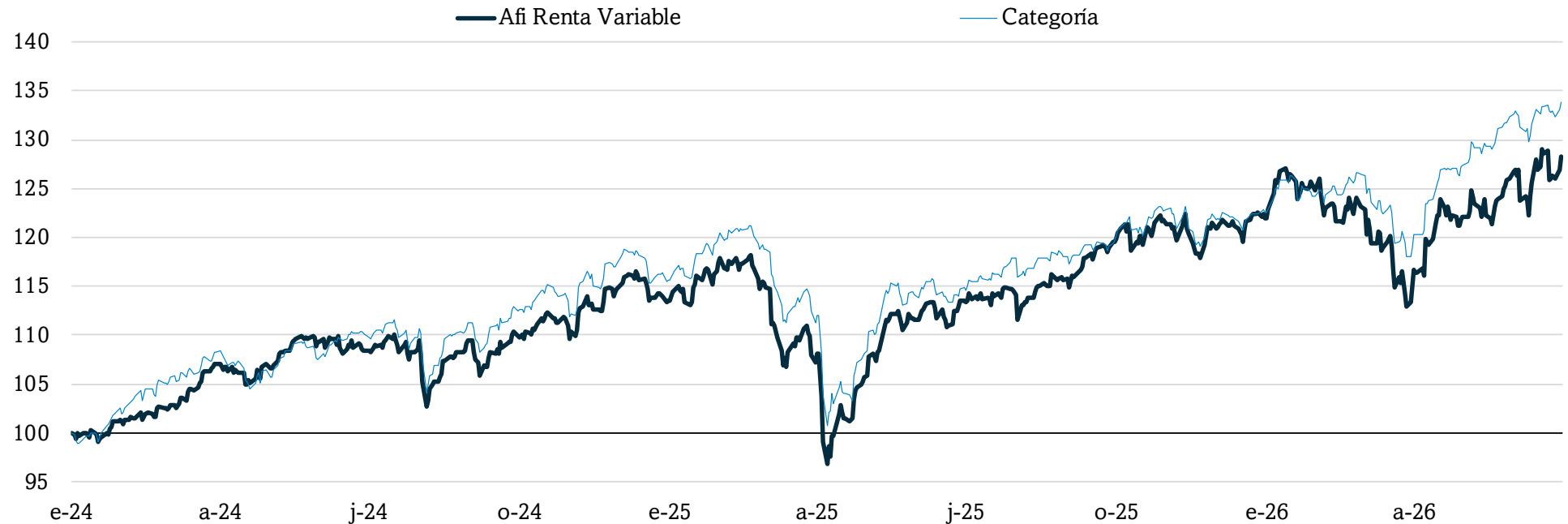
Afi Renta Variable

Rentabilidad a largo plazo

Este contenido tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en la CNMV. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.

Afi Renta Variable: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría*₁ (100: Febrero-24)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		2025	2024		
													ARV	Cat.				
2026	2,3%	-1,3%	-6,6%	5,9%	3,5%	1,8%								5,2%	9,3%	ARV	7,5%	13,5%
																Cat	5,9%	15,6%

*1 Categoría: "Índice Afi Renta Variable Global", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.

*2 La evolución y las rentabilidades de Afi Renta Variable corresponden a la clase R hasta el 3 de Junio de 2026, fecha de lanzamiento de la clase institucional (I). A partir de dicha fecha, las rentabilidades se refieren a la clase I.



Afi Renta Variable : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

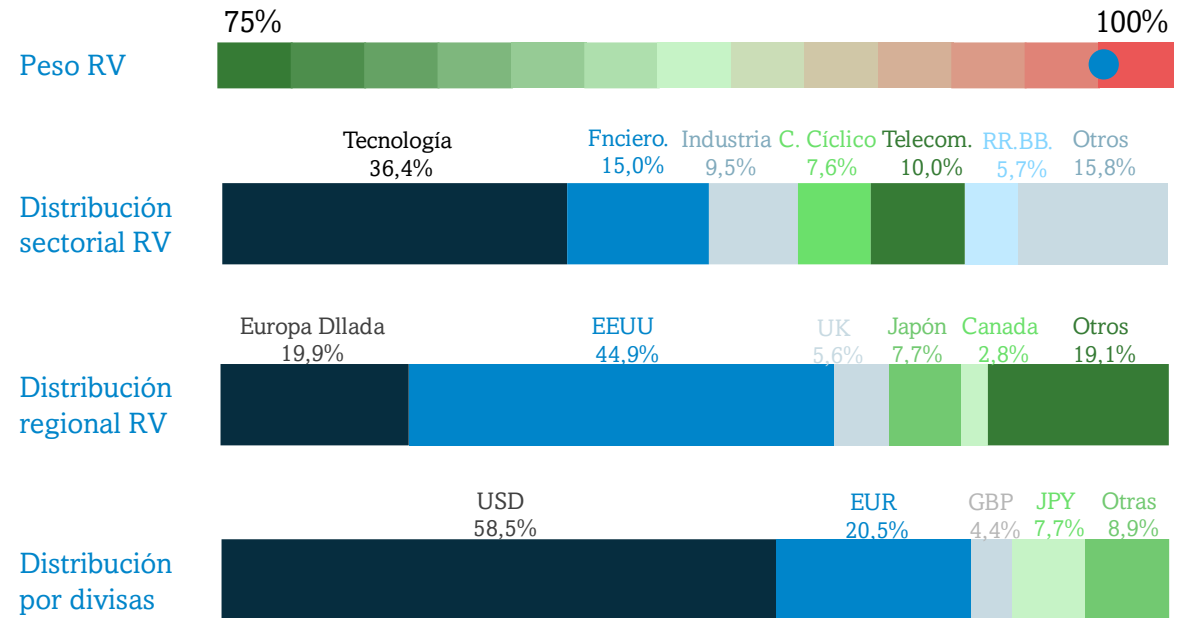
Durante el mes de junio se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, se ha **ampliado** la exposición al sector de **semiconductores**, especialmente durante la primera mitad del mes, con la incorporación de Broadcom hasta el 2,1%, Corning hasta el 1,2% y Lumentum hasta el 0,8%, aunque al cierre del periodo se ha reducido parcialmente mediante la disminución de las posiciones en ASML hasta el 3,9%, Lam Research hasta el 4,4% y Micron hasta el 0,6%. Asimismo, se ha incrementado la exposición a **Japón** hasta el 7,7% y a **Coinbase** hasta el 1,0%, aprovechando la corrección del bitcoin hacia la zona de los 60.000 USD. De forma complementaria, se ha ampliado la posición al **sector salud** hasta el 4,8% mediante el incremento de la posición en el ETF MSCI World Healthcare hasta el 2,8%. En contrapartida, se han **cerrado** las posiciones en **Shopify** (0,8%), **Mastercard** (1,0%), **Eli Lilly** (0,8%) y **Novo Nordisk** (0,3%), al tiempo que se ha **reducido** la posición en **Glencore** hasta el 1,1%.

Como resultado de estas operaciones, la cartera mantiene una posición diversificada, con un mayor peso en tecnología (36,4%), seguida del sector financiero (15,0%), telecomunicaciones (10,0%), industrial (9,5%) y consumo cíclico (7,6%). Por su parte, la exposición a USD se mantiene estable en el 58,5%, si bien se reduce al 54,5% en términos netos gracias al uso de derivados de cobertura.

Posicionamiento de la cartera

Categoría	jun-26	may-26	Variación	
Liquidez	3,0%	1,7%	1,3%	▲
RV Europa	25,4%	27,8%	-2,4%	▼
RV EEUU	44,9%	45,1%	-0,2%	▼
RV Otros	26,7%	25,4%	1,3%	▲

Sectores RV	jun-26	may-26	Variación	
Tecnología	36,4%	32,0%	4,4%	▲
Fnciero.	15,0%	17,6%	-2,6%	▼
Industria	9,5%	9,7%	-0,2%	▼
C. Cíclico	7,6%	8,1%	-0,5%	▼
Telecom.	10,0%	10,8%	-0,8%	▼
RR.BB.	5,7%	5,8%	-0,1%	▼
Otros	15,8%	16,1%	-0,3%	▼

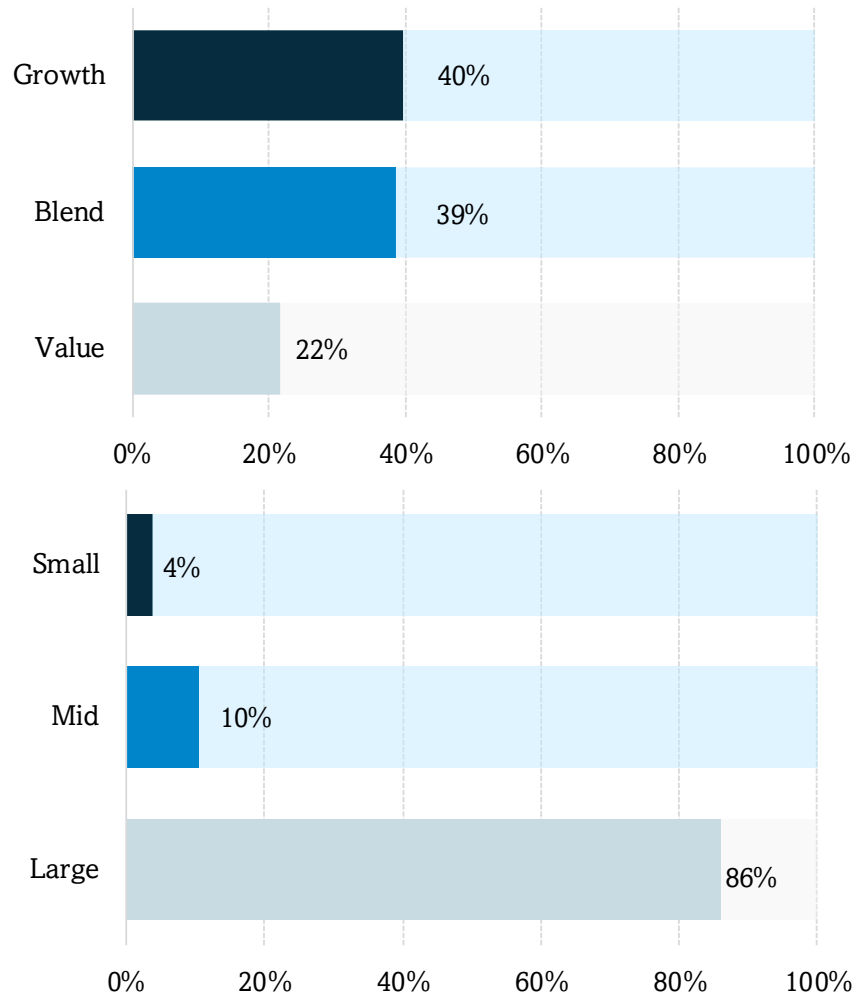


La exposición a USD se reduce hasta el 54,5% con el uso de derivados de cobertura



Afi Renta Variable: posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

PER	24,2	PB	4,0	FCF Yield	2,9%
DN/EBITDA	0,3	Mg Neto	10,5%	Rent. Div.	1,0%
ROIC	21,1%	ROE	17,7%	CAGR Ventas	14,4%

Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso
Taiwan Semiconductor	6,1%
Lam Research	4,4%
Microsoft	3,9%
ASML Holding	3,9%
Alphabet	3,5%
Xtrackers MSCI Japan ESG ETF	3,1%
Amazon	3,1%
Meta	3,1%
Xtrackers MSCI World Health Care ETF	2,8%
Exxon Mobil	2,5%

Ppales contribuidores/detractores en el mes

Ppales contribuidores / detractores	Contr. (pb)
Lam Research	155
Taiwan Semiconductor	99
ASML Holding	97
Corning	37
Micron	29
Microsoft	-82
Amazon	-40
Meta	-36
Babcock	-31
Coinbase	-26

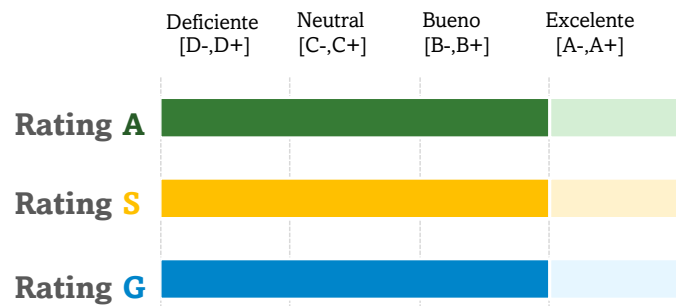
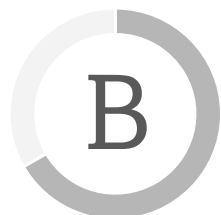


Afi Renta Variable: sostenibilidad

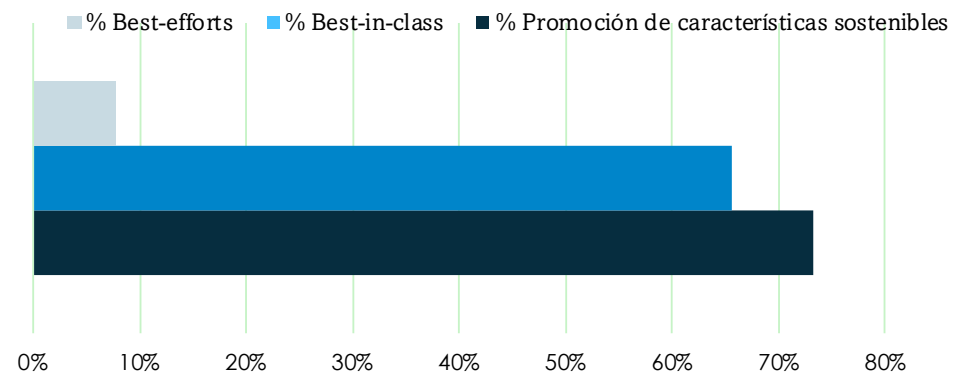
Promoción de características sostenibles



Rating ASG+



Distribución de la cartera



Exclusiones y PIAs



Armamento controvertido:
0% exposición en directo
Exposición limitada a través de IICs



Consideración de PIAs

Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	59,1%
% con objetivo social	26,9%
% con objetivo medioambiental	32,2%
% alineada con Taxonomía	0,0%

Afi Renta Variable: de un vistazo

Objetivo de inversión



Información clave

Categoría	Renta Variable
Lanzamiento	08/09/2023 – Clase R 03/06/2026 – Clase I
Patrimonio	3,2 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositario	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase R	ES0142537002
ISIN Clase I	ES0142537093
Ratio total de gastos	Clase R: 1,67% Clase I: 0,89%
Acumulación / Distribución	Acumulación

Más información y contacto

Cómo contratar

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

A través de **Afi Inversiones Globales, SGIIC**

operaciones_sgiic@afi.es

A través de las **entidades financieras** que operan con:



Junio 2026

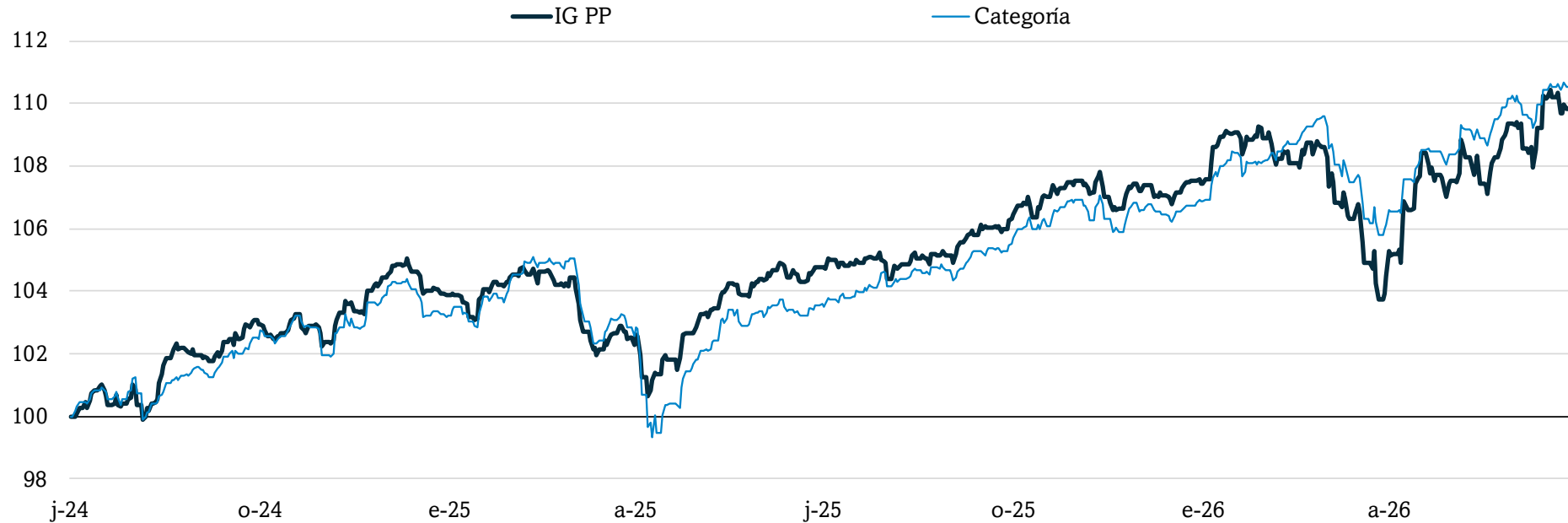
FP Inversiones Globales

Invirtiendo en futuro

Plan de Pensiones gestionado por Renta 4 Pensiones S.G.F.P., y asesorado por Afi Inversiones Globales, SGIIC. Este documento no tiene carácter comercial, tan solo describe las características y evolución del vehículo a los efectos de que los partícipes del mismo tengan una fuente fiable para consultar dicha información. Este documento en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. Las especificaciones del plan y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en: <https://www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238>. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.

Inversiones globales FP: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría* (100: julio-24)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		2025	2024		
													IG PP	Cat.				
2026	1,4%	-0,3%	-3,8%	2,8%	1,8%	0,9%								2,7%	3,6%	IG PP	3,4%	3,9%
																Cat	3,5%	3,0%

*Categoría: "Índice Afi Renta Fija Mixta Internacional", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.



Inversiones globales FP : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

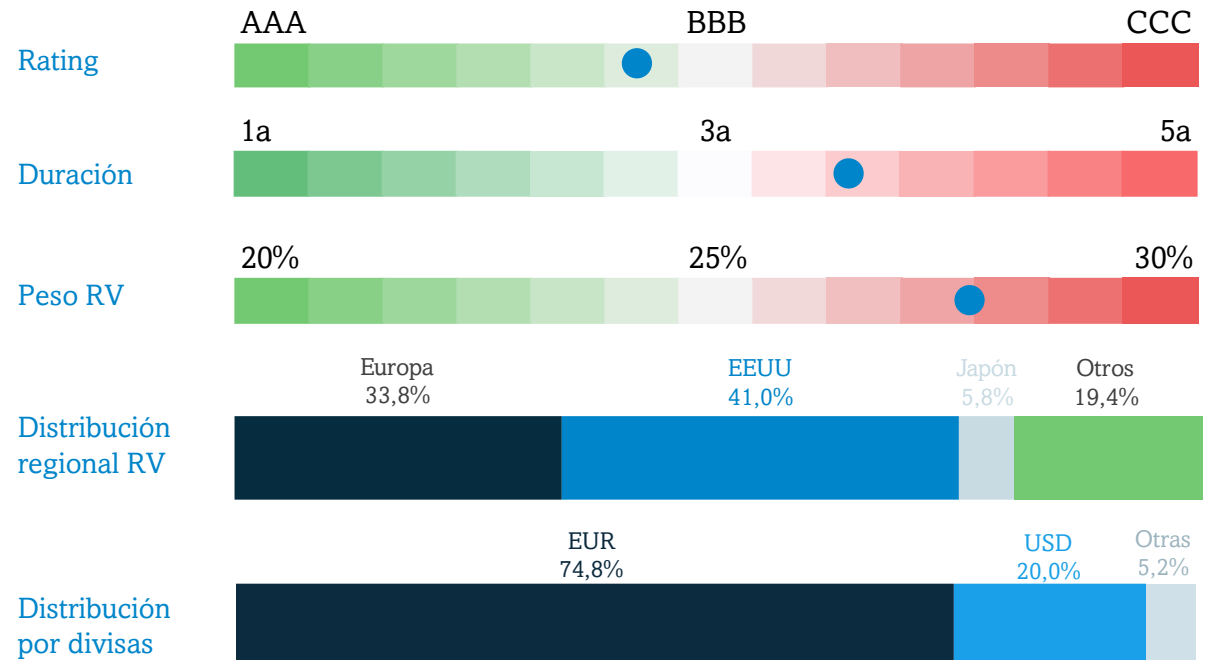
Durante el mes de junio se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija** se ha elevado el perfil de riesgo mediante un incremento notable de la exposición a **deuda corporativa**, hasta el 64,3% (+10,2 pp). Las nuevas **compras** se han concentrado en el segmento corporativo con **grado de inversión** (Cepsa, RCI Banque y Cajamar), en **deuda subordinada** (Crédit Agricole y CNP Assurances) y en **high yield** (ACS). Para compensar este mayor riesgo de crédito, se ha **reducido** el peso de la **renta variable** hasta el 27,8%..

En la cartera de renta variable, y pese a esta menor exposición, se ha incrementado el perfil de riesgo a través de la composición sectorial. En concreto, se ha **ampliado** la presencia en compañías con mayor **sensibilidad al ciclo de gasto de los hiperescaladores**, con las entradas de Corning (0,4%), Lumentum (0,3%) y Broadcom (0,5%), así como en el sector **salud**, mediante la nueva posición en el ETF sobre el MSCI World Health Care (0,6%). En sentido contrario, se ha **reducido** la exposición al sector **financiero**, con la salida de Moody's (0,5%) y MSCI (0,5%), al tiempo que se han **cerrado** las posiciones en otros valores como **Eli Lilly** (0,4%), **EssilorLuxottica** (0,3%) y **Alibaba** (0,2%).

Posicionamiento de la cartera

Categoría	jun.-26	may.-26	Variación	
Monetarios	4,9%	6,4%	-1,5%	▼
Deuda Pública	1,7%	5,3%	-3,6%	▼
Renta Fija Corporativa	64,3%	54,1%	10,2%	▲
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0%	—
Renta Variable	27,8%	32,8%	-5,0%	▼
Otros	1,3%	1,4%	-0,1%	▼

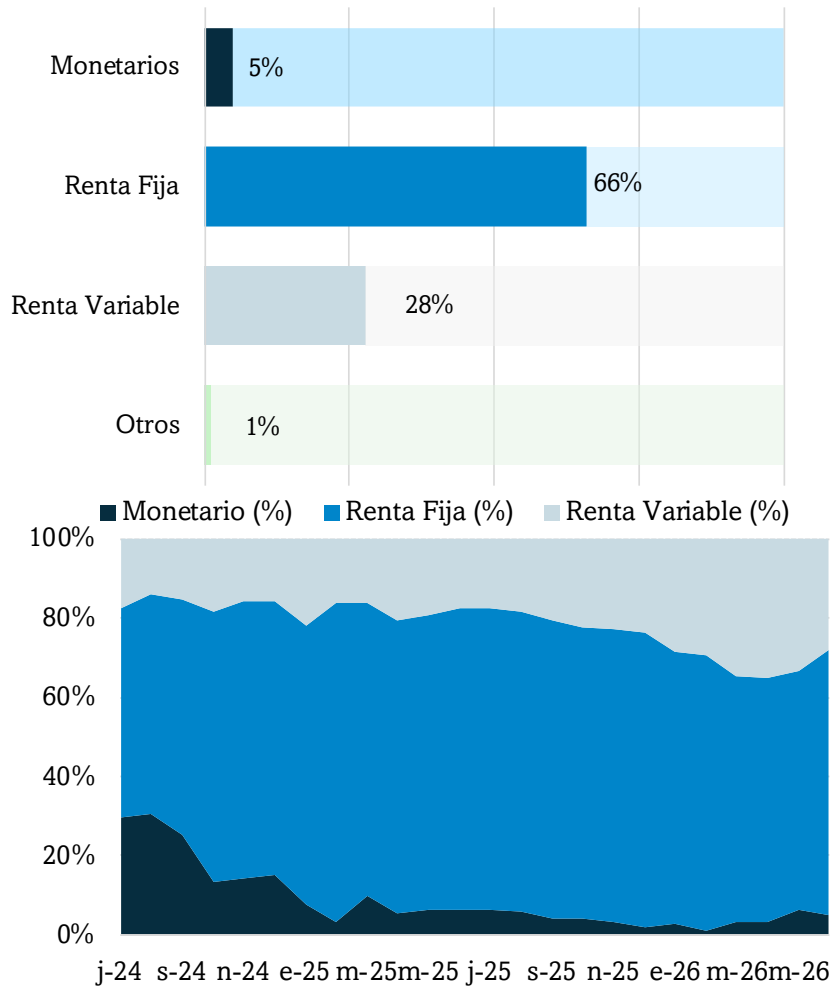
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	1,7%	AAA
Renta Fija Corporativa	64,3%	BBB
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a
Total / Media	66,1%	BBB+



La exposición a USD se reduce hasta el 11% con el uso de derivados de cobertura

Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

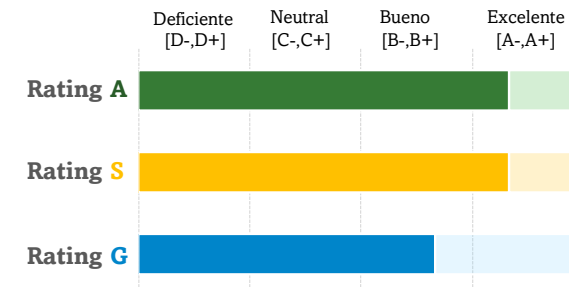
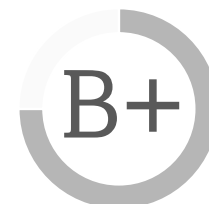
Duración	3,3	TIR media	3,9%	Rating medio	BBB+
PER	26,5	ROE	30,0%	Rent. Div.	1,3%

Principales posiciones de la cartera

Renta fija		Renta variable	
	Peso		Peso
FCC Servicios 5,25 oct-29	3,8%	Lam Research	1,3%
Credit Agricole 7,25 Call sep-28	3,8%	Alphabet	1,1%
CNP 5,5 call feb-32	3,7%	ASML	1,0%
AXA RT1 5,75 Call jun-30	3,7%	Amazon	1,0%
Met Life 3,75 dic-31	3,7%	Microsoft	1,0%
CEPSA 4,125 abr-31	3,6%	Exxon Mobil	0,8%
Ferrari 3,625 may-30	3,6%	Meta	0,8%
Pandora 3,875 may-30	3,6%	Glencore	0,7%
Acciona Energía abr-30	3,6%	Brookfield AM	0,7%
Técnicas Reunidas 5,6 jun-31	3,6%	Unilever	0,7%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



FP Inversiones Globales: de un vistazo

Objetivo de inversión



Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Información clave

Categoría	Renta Fija Mixta
Lanzamiento	02/07/24
Patrimonio	2,8 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Renta 4 Pensiones S.G.F.P.
Asesor	Afi Inversiones Globales SGIIC SA
Depositorio	Renta 4 Banco SA
ISIN	F2238
Costes directos	Comisión de gestión: 1,30% Comisión de depósito: 0,10%
Acumulación / Distribución	Acumulación
Web	www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238

Cómo contratar

A través de **Renta 4 Banco:**

<https://www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238>

Informe mensual

Afi Fondos